

Análise Avançada das Demonstrações Financeiras

Como enxergar a realidade financeira e patrimonial da empresa através das análises estática e dinâmica das demonstrações financeiras

Durante décadas as empresas foram analisadas por meio da chamada análise estática das demonstrações contábeis, baseada em sua capacidade de gerar lucro. No entanto, os analistas se deram conta que é perfeitamente possível a empresa gerar lucro e quebrar por falta de caixa. Basta que o lucro fique retido em outras contas do ativo ou do passivo.

Em vista disto, desenvolveu-se nos últimos vinte anos a chamada análise dinâmica das demonstrações financeiras, que se baseia na capacidade de a empresa gerar fluxo de caixa. A análise estática juntamente com a análise dinâmica oferece uma visão abrangente da realidade financeira e patrimonial da empresa. As duas juntas formam o que se convencionou chamar de análise avançada das demonstrações financeiras.

Este curso apresenta as principais técnicas das análises estática e dinâmica, ferramentas indispensáveis para análise de crédito, avaliação de empresas para efeitos de fusões e aquisições e análise fundamentalista de ações.

Durante o curso serão apresentados casos baseados em situações reais onde os alunos poderão discutir a aplicação prática dos conceitos expostos em sala de aula.

Benefícios para a empresa

Contar com profissionais aptos a analisar a situação financeira e patrimonial de uma empresa.

Benefícios para o participante

Alem de fixar conceitos, o curso apresenta técnicas extremamente práticas e de aplicação imediata de forma a capacitar os participantes a (1) avaliar a capacidade de a empresa liquidar seus compromissos de curto e de longo prazo; (2) avaliar o grau de consolidação financeira da empresa; (3) avaliar a capacidade de a empresa remunerar os seus acionistas; (4) avaliar a capacidade de endividamento financeiro da empresa; (4) avaliar se a capacidade de a empresa pagar custos fixos está aumentando ou diminuindo; (5) avaliar se a capacidade de o lucro gerar caixa está aumentando ou diminuindo; (6) avaliar a eficiência dos administradores da empresa através do Valor Econômico Adicionado.

MÓDULO 1

Y Revendo as Demonstrações Contábeis

As principais características das contas do Ativo e do Passivo

As principais características das contas da Demonstração de Resultados

De que se compõe a realidade financeira e patrimonial da empresa

O que é uma empresa consolidada e uma empresa fragilizada

Y Análise Estática das Demonstrações Financeiras

Padronização das demonstrações financeiras

Os índices de liquidez: avaliando a capacidade de a empresa liquidar seus compromissos

Liquidez e solvência

Capital Circulante Líquido

Índices de liquidez geral, corrente, seca e imediata: como interpretá-los

Análise do Patrimônio Líquido

Os índices de Estrutura de Capital: avaliando o grau de consolidação da empresa

O grau de endividamento financeiro: analisando a consolidação do Disponível

O prazo médio de recebimento das duplicatas a receber: avaliando a consolidação dos recebíveis

O prazo médio de reposição dos estoques: avaliando a consolidação dos estoques

O grau de obsolescência: avaliando a consolidação do Imobilizado

O grau de Imobilização do Patrimônio Líquido: avaliando a consolidação do Capital de Giro

O grau de endividamento: avaliando o risco da empresa

Os índices de Rentabilidade

A rentabilidade do Patrimônio Líquido: a taxa de retorno do acionista

A margem líquida: qual sua relação com a rentabilidade do Patrimônio Líquido

Previsão de Falências

A análise discriminante

As fórmulas de previsão de falência

MÓDULO 2

Y O Fluxo de Caixa da Contabilidade

Preparando o relatório do fluxo de caixa a partir das demonstrações contábeis

O fluxo de caixa das atividades operacionais

O fluxo de caixa das atividades de investimento

O fluxo de caixa das atividades de financiamento

- **Análise Dinâmica das Demonstrações Financeiras**

Os índices de Cobertura

O índice de cobertura dos juros de curto prazo: avaliando a capacidade de liquidar o serviço da dívida

O índice de cobertura do Passivo Financeiro: avaliando a capacidade de endividamento financeiro

O Índice de cobertura do Passivo Circulante: avaliando a capacidade de gerar caixa para pagar as obrigações de curto prazo.

Os índices de eficiência financeira

A Margem Operacional Líquida: avaliando a margem de contribuição da empresa

A rentabilidade operacional do capital empregado: avaliando a eficiência do ativo operacional líquido

A rentabilidade operacional do Patrimônio Líquido: avaliando a capacidade de a empresa remunerar seus acionistas.

O índice de eficiência financeira do lucro: avaliando a capacidade de o lucro gerar caixa

O índice de eficiência financeira do capital de giro: avaliando o capital de giro e o capital em giro

O EVA-Valor Econômico Adicionado: avaliando a eficiência dos administradores

Os índices de consolidação financeira

O grau de consolidação do Disponível: avaliando a capacidade de endividamento de curto prazo

O grau de consolidação das duplicatas a receber: avaliando as políticas e concessão de limites de crédito

O grau de consolidação dos estoques: avaliando a política de reposição de estoques da empresa.

A variação da Necessidade do Capital de Giro e o Efeito Tesoura: avaliando a eficiência do Ativo Circulante

A visão operacional, a visão estratégica e a visão tática do fluxo de caixa

O fluxo de caixa da empresa e o fluxo de caixa do acionista; avaliando o valor da empresa e o valor da participação acionária.

Duração

Dois dias, de 8:30 hs. às 17:30 hs. Coffee-breaks às 10:30 hs e às 15:30 hs, uma hora para almoço.

Público-Alvo

Profissionais das áreas financeira e afins.

Atenção!

Os participantes deverão comparecer ao curso munidos de calculadora simples.

Palestrante

Carlos Alexandre Sá

Formado em Engenharia Civil pela PUC-RJ

Curso de Administração de Empresas pela UFERJ

Curso de pós-graduação em administração industrial pela Universidade da Holanda.

Mestre em Finanças e Economia Empresarial pela Escola de Pós Graduação em Economia da FGV

Foi Diretor Financeiro e Superintendente de empresas nacionais e estrangeiras

Palestrante do Instituto Brasileiro de Executivos em Finanças

Palestrante da Câmara Americana de Comércio do Rio de Janeiro

Professor convidado dos cursos de pós-graduação da Fundação Getúlio Vargas.

Autor do livro: *Estabelecimento do Limite de Crédito; uma nova abordagem para um velho problema*. Qualitymark: 2004.

Co-autor do livro: *O Orçamento Estratégico: uma visão empresarial*. Qualitymark: 2005.

Autor do livro: *Contabilidade para não Contadores*. 6ª Edição Editora SENAC Rio: 2010

Autor do livro: *Fluxo de Caixa: a visão da tesouraria e da controladoria*. 3ª Edição Editora Atlas 2010

Responsável pela supervisão e revisão técnica do livro do Prof. Aswath Damodaran: *Filosofias de Investimento: estratégias bem sucedidas e os investidores que as fizeram funcionar*. Qualitymark: 2006.

Autor dos cursos pela internet: *A Administração Financeira na Prática* e *O Fluxo de Caixa* (www.catho.com.br/cursos/elearning)

Sócio da Cash Flow Solutions Consultoria e Participações Ltda.

